

Grupa Prime Car Management S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy, zakończony 30 czerwca 2017 roku



Kwartalny Raport Finansowy za III kwartał 2017 roku

Prime Car Management S.A.



Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe	4
I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10
Kluczowe wskaźniki	11
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.	13
2. Zasady rachunkowości	13
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
2.4. Istotne zasady rachunkowości.....	15
2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów.....	15
2.6. Korekta błędów	15
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	17
5. Segmenty operacyjne	18
6. Sezonowość i cykliczność	18
7. Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy.....	18
8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	18
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta	19
10. Wyplacone dywidendy i przeznaczone do wypłaty.....	20
11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	20
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	20
13. Przychody i koszty	21
13.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	21
13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat.....	21
13.3. Przychody odsetkowe	21
13.4. Pozostałe przychody finansowe	21
13.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.....	22
13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	22
13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego.....	22
13.8. Koszty ogólnego zarządu	22
13.9. Koszty odsetkowe	23
13.10. Pozostałe koszty finansowe	23
13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych.....	23
14. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów	23
15. Podatek dochodowy	24
15.1. Obciążenie podatkowe.....	24
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	24
15.3. Odroczony podatek dochodowy	25
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	25

17.	Leasing	26
17.1.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego	26
17.2.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego	26
18.	Zapasy	28
19.	Rzeczowe aktywa trwałe	29
20.	Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	31
21.	Kapitały	32
21.1.	Kapitał podstawowy	32
21.2.	Kapitał zapasowy	32
21.3.	Kapitał rezerwy	32
22.	Instrumenty finansowe	33
22.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	33
23.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	34
24.	Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	34
25.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	34
26.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	34
27.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	34
28.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta	36
29.	Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	36
30.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	37
31.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	37
32.	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ...	37
33.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	37
34.	Rezerwy	38
35.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	39
36.	Zobowiązanie warunkowe	39
36.1.	Rozliczenia podatkowe	39
37.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	41
38.	Informacje o podmiotach powiązanych	41
39.	Zarządzanie kapitałem	41
40.	Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	42
41.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny	42
II.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU	43
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	44
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	45
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	46
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	47
III.	ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO	48

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres zakończony 30 września		Okres zakończony 30 września	
	2017	2016	2017	2016
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	445 910,26	422 858,19	104 756,29	96 790,96
Koszty ogółem	407 338,09	387 268,08	95 694,65	88 644,49
Całkowite dochody netto za okres	30 049,45	27 886,36	7 059,42	6 383,10
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(48 749,26)	(175 377,77)	(11 452,51)	(40 143,44)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>516 974,83</i>	<i>447 496,39</i>	<i>121 451,00</i>	<i>102 431,00</i>
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(113,82)	(292,69)	(26,74)	(67,00)
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>(565 837,91)</i>	<i>(623 166,84)</i>	<i>(132 931,00)</i>	<i>(142 641,00)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	43 434,52	171 145,70	10 203,94	39 174,73

	Na dzień		Na dzień	
	30 września	31 grudnia 2016	30 września	31 grudnia 2016
	2017	2016	2017	2016
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	1 841 888,56	1 730 025,71	427 441,59	391 054,64
Kapitały własne razem	448 068,92	445 682,33	103 982,02	100 741,94

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres zakończony 30 września		Okres zakończony 30 września	
	2017	2016	2017	2016
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	476 601,50	415 410,70	111 966,48	95 086,25
Koszty ogółem	437 985,99	388 626,25	102 894,66	88 955,37
Całkowite dochody netto za okres	31 903,46	20 846,75	7 494,98	4 771,76
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(59 820,70)	(152 720,31)	(14 053,49)	(34 957,22)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>495 846,15</i>	<i>399 738,66</i>	<i>116 487,57</i>	<i>91 498,97</i>
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(210,26)	(160,39)	(49,40)	(36,71)
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>(555 877,11)</i>	<i>(552 619,36)</i>	<i>(130 590,45)</i>	<i>(126 492,90)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	56 991,11	154 176,82	13 388,74	35 290,61

	Na dzień		Na dzień	
	30 września	31 grudnia 2016	30 września	31 grudnia 2016
	2017	2016	2017	2016
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	1 801 752,55	1 660 194,23	418 127,35	375 269,94
Kapitały własne razem	433 878,86	429 638,26	100 688,97	97 115,34

Źródło: Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

W celu przeliczenia pozycji wykazanych w tabelach na EUR zastosowano następujące kursy wymiany:

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono stosując średni kurs NBP obowiązujący w dniu kończącym okres sprawozdawczy:

	<i>na dzień 30 września 2017 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2016 roku</i>
EUR	4,3091	4,4240

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono stosując kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego:

	<i>9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku</i>	<i>9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku</i>
EUR	4,2566	4,3688

**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017
ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody	445 910 261,41	146 177 253,65	422 858 185,30	152 029 484,87
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	106 971 690,30	35 819 574,63	109 396 986,88	37 449 411,58
Przychody z tytułu prowizji i opłat	194 514 632,48	66 630 224,42	174 472 201,72	62 851 249,36
Przychody odsetkowe	38 736 815,62	13 491 442,89	32 138 777,90	11 178 335,04
Pozostałe przychody finansowe	83 640,39	44 864,88	56 069,13	26 064,18
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	102 159 821,38	29 669 746,00	99 526 621,47	38 698 719,89
Pozostałe przychody operacyjne	3 443 661,25	521 400,84	7 267 528,20	1 825 704,83
Koszty	407 338 088,97	135 542 191,75	387 268 082,28	140 203 207,94
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	164 128 884,73	56 829 362,15	148 440 779,21	53 830 853,84
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	82 131 294,92	28 974 381,25	89 314 909,62	30 438 556,02
Koszty ogólnego zarządu	31 843 216,48	10 966 323,30	31 321 724,12	10 185 149,22
Koszty odsetkowe	34 876 336,07	12 153 928,24	27 150 171,62	10 048 589,90
Pozostałe koszty finansowe	2 585 825,96	1 122 167,18	2 418 796,19	-29 792,74
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	90 110 871,91	25 297 675,96	87 994 652,84	35 546 345,84
Pozostałe koszty operacyjne	1 661 658,90	198 353,67	627 048,68	183 505,86
Zysk / (strata) brutto	38 572 172,44	10 635 061,90	35 590 103,02	11 826 276,93
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(15 044 497,00)	(4 616 564,00)	(15 335 703,00)	(5 379 846,00)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	6 521 775,85	2 276 050,21	7 631 956,04	2 883 984,15
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(8 522 721,15)	(2 340 513,79)	(7 703 746,96)	(2 495 861,85)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	30 049 451,29	8 294 548,11	27 886 356,06	9 330 415,08
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	30 049 451,29	8 294 548,11	27 886 356,06	9 330 415,08
Pozostałe całkowite dochody netto	0,00	0,00	0,00	0,00
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	30 049 451,29	8 294 548,11	27 886 356,06	9 330 415,08
Zysk / (strata) netto na akcję w złotych*				
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)
Zysk / (strata) netto za okres	30 049 451,29	8 294 548,11	27 886 356,06	9 330 415,08
Liczba akcji**	11 908 840	11 908 840	11 908 840	11 908 840
Zysk / (strata) netto za okres na akcję w złotych przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*	2,52	0,70	2,34	0,78

* Spółka nie przyznała opcji menedżerskich z tytułu programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej, które mogłyby rozwinąć zysk (stratę) netto. Opis programu motywacyjnego znajduje się w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

** Liczba akcji: seria A – 600.000, seria B – 138.000, seria C – 4.261.750, seria D – 3.000.000, seria E – 3.909.090.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 469 637,66	8 898 194,78	2 297 342,25
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	201 481,28	171 208,40
Należności z tytułu leasingu finansowego	914 707 256,03	833 424 020,89	779 088 101,15
Pozostałe należności, w tym:	68 522 094,31	67 601 048,52	68 365 887,16
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	3 948,00	3 948,00
Zapasy	58 439 369,06	59 672 954,12	53 477 200,68
Wartości niematerialne	310 478,35	198 313,41	211 137,57
Rzeczowe aktywa trwałe	673 000 774,77	642 559 782,80	637 065 375,70
- leasing operacyjny	664 616 264,77	634 399 631,67	628 949 746,17
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 380 064,08	49 858 288,23	47 543 392,03
Pozostałe aktywa	66 451 175,39	66 603 993,01	66 943 910,29
Rozliczenia międzyokresowe czynne	607 712,73	1 007 633,24	994 559,95
AKTYWA RAZEM	1 841 888 562,38	1 730 025 710,28	1 656 158 115,17
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 324 250 316,51	1 219 816 378,39	1 078 872 824,80
Pochodne instrumenty finansowe	146 537,26	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41 490 517,46	35 999 893,91	45 317 392,29
Pozostałe zobowiązania, w tym:	4 657 276,11	5 900 198,55	73 009 131,85
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	706 096,00	4 180 568,00	5 376 542,00
Rezerwy	1 102 095,00	1 231 185,00	1 289 709,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	22 172 900,50	21 395 725,27	20 554 967,16
Zobowiązania razem	1 393 819 642,84	1 284 343 381,12	1 219 044 025,10
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	23 817 680,00	23 817 680,00	23 817 680,00
Kapitał zapasowy	381 823 278,53	381 809 065,37	381 809 065,37
Kapitał rezerwowy	669 392,00	227 390,51	
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	41 758 569,01	39 828 193,28	31 487 344,70
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	448 068 919,54	445 682 329,16	437 114 090,07
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM	1 841 888 562,38	1 730 025 710,28	1 656 158 115,17

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	381 809 065,37	227 390,51	39 828 193,28	445 682 329,16
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	14 213,16	0,00	(14 213,16)	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	(28 104 862,40)	(28 104 862,40)
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	442 001,49	0,00	442 001,49
Zysk / strata za okres	0,00	0,00		30 049 451,29	30 049 451,29
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calkowity dochód za okres	0,00	0,00	0,00	30 049 451,29	30 049 451,29
Na dzień 30 września 2017 roku (dane niebadane)	23 817 680,00	381 823 278,53	669 392,00	41 758 569,01	448 068 919,54
Na dzień 1 stycznia 2016 roku					
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	23 817 680,00	416 254 128,67	0,00	34 654 545,34	474 726 354,38
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	(34 445 063,30)	0,00	(31 053 556,70)	(65 498 620,00)
Zysk / strata za okres	0,00	0,00	227 390,51	0,00	227 390,51
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	36 227 204,63	36 227 204,63
Calkowity dochód za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	0,00	0,00	0,00	36 227 204,63	36 227 204,63
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	23 817 680,00	381 809 065,37	227 390,51	39 828 193,28	445 682 329,16
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	23 817 680,00	416 254 128,67	0,00	34 654 545,34	474 726 354,38
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	(34 445 063,30)	0,00	(31 053 556,70)	(65 498 620,00)
Zysk / strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	27 886 356,06	27 886 356,06
Calkowity dochód za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 30 września 2016 roku (dane niebadane)	0,00	0,00	0,00	27 886 356,06	27 886 356,06

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)
Przebiegły środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	38 572 172,44	10 635 061,90	35 590 103,02	11 826 276,93
Korekty o pozycje:	(87 321 433,56)	(46 138 005,76)	(210 967 873,33)	(51 493 007,16)
Amortyzacja	83 910 723,21	29 548 245,15	91 373 185,43	31 059 999,72
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	109 343,32	103 842,06	1 040 926,58	(53 798,82)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(81 283 235,14)	(27 140 892,34)	(155 412 645,99)	(29 722 217,68)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – raty miesięczne	(363 895 462,50)	(126 906 716,66)	(407 489 470,44)	(123 031 521,64)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – rata końcowa	221 770 749,83	75 880 979,43	206 397 109,14	72 199 801,04
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	63 154 358,18	26 237 245,29	55 445 256,19	25 933 664,42
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(114 350 060,36)	(69 402 666,43)	(148 146 702,12)	(39 404 390,40)
- wartość księgową sprzedanych środków trwałych	(201 828 624,39)	(95 249 199,31)	(215 384 687,93)	(69 499 183,11)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	87 744 331,82	27 057 450,00	65 585 679,13	28 052 722,50
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(921 045,79)	416 053,76	(6 236 215,96)	742 714,81
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 233 585,06	9 422 238,38	(14 413 822,64)	(16 696 113,92)
Wpływy z tytułu odsetek	4 247 701,11	3 183 387,95	15 105 234,91	(3 210 141,01)
Wpływy z tytułu odsetek	(83 640,38)	(44 864,87)	(56 069,13)	(26 064,18)
Wydatki z tytułu odsetek	33 015 386,28	11 507 957,84	24 108 462,65	9 055 545,27
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 329 913,36	557 823,13	(2 626 594,66)	1 916 476,86
Zmiana stanu rezerw	(129 090,00)	149 445,00	(196 721,00)	(39 452,00)
Podatek dochodowy	(15 044 497,00)	(4 616 564,00)	(15 335 703,00)	(5 379 846,00)
Pozostałe	643 482,77	177 988,62	(171 208,40)	264 280,19
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(48 749 261,12)	(35 502 943,85)	(175 377 770,31)	(39 666 730,23)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu	516 974 825,77	186 652 972,12	447 496 388,06	152 863 974,52
Przebiegły środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	539 400,28	167 734,41	1 580 049,83	276 464,33
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(653 220,04)	(426 452,39)	(1 872 736,18)	(113 115,74)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(113 819,76)	(258 717,98)	(292 686,35)	163 348,59
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu	(565 837 906,65)	(222 414 633,95)	(623 166 844,72)	(192 367 356,16)
Przebiegły środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	556 673 780,11	225 364 168,55	1 375 354 388,87	148 359 755,29
Spłata pożyczek/ kredytów	(452 202 648,05)	(149 154 980,86)	(1 180 156 299,61)	(103 691 566,20)
Dywidendy wypłacone	(28 104 862,40)	(28 104 862,40)	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	83 640,38	44 864,87	56 069,13	26 064,18
Odsetki zapłacone	(33 015 386,28)	(11 507 957,84)	(24 108 462,65)	(9 055 545,27)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	43 434 523,76	36 641 232,32	171 145 695,74	35 638 708,00
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 428 557,12)	879 570,49	(4 524 760,92)	(3 864 673,64)
Różnice kursowe netto	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	8 898 194,78	2 590 067,17	6 822 103,17	6 162 015,89
Środki pieniężne na koniec okresu	3 469 637,66	3 469 637,66	2 297 342,25	2 297 342,25

Kluczowe wskaźniki

Wynik netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku wyniósł 30,0 milionów złotych. Wskaźnik ROE na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 9,0 %, a wskaźnik zysku netto (bieżącego) na akcję 2,52 zł. Wynik netto analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 27,9 miliona złotych.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nastąpił wzrost rozmiaru floty pojazdów o 2 232 samochody do poziomu 32 429 (o 7,4%), jak również floty objętej usługami CFM o 1 560 pojazdów do poziomu 22 737 (o 7,4%).

Tabela poniżej przedstawia wybrane wskaźniki wyników wykorzystywane przez Zarząd przy analizie działalności gospodarczej Grupy we wskazanych okresach.

	Okres zakończony dnia		Dynamika 2017 vs 2016	
	30 września		[zmiana]	[%]
	2017 (niebadane)	2016 (niebadane)		
Wynik brutto (PLN)	38 572 172,44	35 590 103,02	2 982 069,43	8,4 %
Wynik netto (PLN)	30 049 451,29	27 886 356,06	2 163 095,24	7,8 %
Marża finansowa (PLN) ¹	28 318 851,00	30 997 017,84	(2 678 166,84)	(8,6)%
Marża na amortyzacji (PLN) ²	1 885 837,20	(4 330 708,41)	6 216 545,61	143,5 %
Marża serwisowa (PLN) ³	19 075 838,38	16 260 245,39	2 815 592,99	17,3 %
Marża na ubezpieczeniach (PLN) ⁴	8 526 987,68	7 353 147,42	1 173 840,26	16,0 %
Marża na remarketingu (PLN) ⁵	12 048 949,47	11 531 968,64	516 980,83	4,5 %
Koszty ogólnego zarządu	(31 843 216,48)	(31 321 724,12)	(521 492,36)	(1,7)%
Marża na pozostałych usługach (PLN) ⁶	1 353 743,54	867 774,17	485 969,37	56,0 %
Wynik na pozostałej działalności (PLN)	(794 818,34)	4 232 382,10	(5 027 200,44)	(118,8)%
Marża zysku netto (w %) ⁷	6,7%	6,6%	0,1 p.p.	2,2 %
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (w %) ⁸	9,0%	8,2%	0,9 p.p.	10,7 %
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) ⁹	71,9%	65,1%	6,8 p.p.	10,4 %
Rozmiar floty (liczba pojazdów będących własnością Grupy) ¹⁰	32 429	30 197	2 232	7,4 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy), w tym:	22 737	21 177	1 560	7,4 %
<i>FSL</i>	12 425	12 692	(267)	(2,1)%
<i>Semi-FSL</i>	10 312	8 485	1 827	21,5 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę nie objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	9 692	9 020	672	7,5 %
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w PLN w przeliczeniu na jeden pojazd) ¹¹	109	115	(6,15)	(5,3)%
EBITDA leasing**	516 974 825,77	447 496 388,06	69 478 437,71	15,5 %

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

*Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej minimum dwiema usługami pozafinansowymi, w tym wysokomarżowym serwisem mechanicznym.

** Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu

¹ Zdefiniowane jako suma: (i) przychodów odsetkowych z rat umowy leasingu operacyjnego; (ii) odsetek z leasingu finansowego; (iii) net odsetkowych od nieterminowych płatności; (iv) odsetek od środków na rachunkach bankowych; (v) odsetek od udzielonych pożyczek; oraz (vi) przychodów z tytułu różnic kursowych, pomniejszonych o: (i) koszty odsetkowe (zawierające zmianę wyceny IRS); oraz (ii) koszty z tytułu różnic kursowych.

² Zdefiniowane jako różnica pomiędzy przychodami kapitałowymi z rat umów leasingu operacyjnego oraz kosztami amortyzacji przedmiotów leasingu operacyjnego.

³ Zdefiniowane jako różnica pomiędzy przychodami z tytułu opłat i prowizji za usługi serwisowe a kosztami serwisowymi, kosztami opon oraz kosztami samochodów zastępczych.

⁴ Zdefiniowane jako różnica pomiędzy przychodami z tytułu opłat i prowizji za ubezpieczenia oraz prowizji od warsztatów pomniejszona o koszty ubezpieczeń.

⁵ Zdefiniowane jako różnica pomiędzy przychodami ze zbycia przedmiotów poleasingowych a kosztami zbycia przedmiotów poleasingowych.

⁶ Zdefiniowane jako suma: (i) refakturowanych kosztów windykacji i monitoringu; oraz (ii) pozostałych przychodów, pomniejszonych o: (i) koszty zawarcia umowy; (ii) koszty windykacji; oraz (iii) pozostałe koszty.

⁷ Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz przychodów.

⁸ Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz średniej arytmetycznej kapitałów własnych na początek i na koniec danego okresu, skorygowanych o dywidendę wypłaconą/przeznaczoną do wypłaty w 2017 i 2016 roku.

⁹ Zdefiniowane jako iloraz zobowiązań z tytułu obligacji, pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych oraz zobowiązań i kapitałów własnych.

¹⁰ Rozmiar floty bez uwzględnienia pojazdów będących przedmiotem usługi zarządzania flotą.

¹¹ Zdefiniowane jako iloraz średniomiesięcznego kosztu ogólnego zarządu w danym okresie oraz rozmiaru floty na koniec danego okresu.

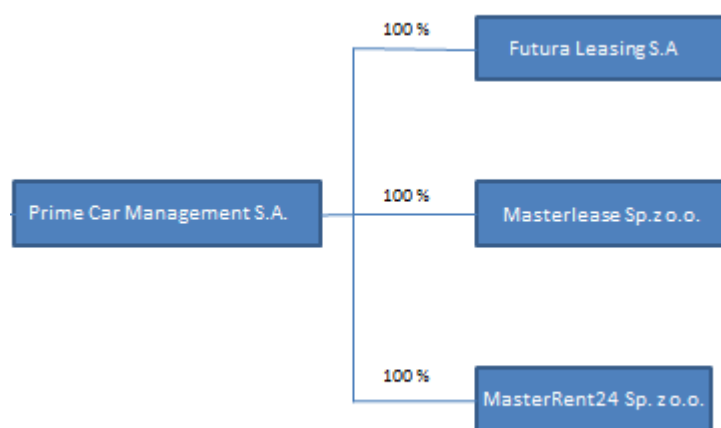
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.

Na dzień 30 września 2017 roku w skład Grupy Masterlease wchodziły następujące podmioty:

- Prime Car Management S.A. (100% akcji jest notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie),
- Futura Leasing S.A. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.),
- Masterlease Sp. z o.o. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.),
- MasterRent24 Sp. z o.o. (do 6 czerwca 2017 roku pod nazwą Futura Prime Sp. z o.o.; 100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.).

Cztery powyższe podmioty, mające swoją siedzibę w Polsce, występują pod nazwą „Grupa Masterlease”, lub „Grupa”.

Struktura korporacyjna Grupy przedstawia się następująco:



W skład Zarządu jednostki dominującej Grupy na dzień 30 września 2017 roku wchodziłi:

- Jakub Kizielewicz – Prezes Zarządu,
- Konrad Karpowicz – Wiceprezes Zarządu.

W ciągu okresu sprawozdawczego objętego niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej Grupy nie uległ zmianie.

2. Zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 września 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku oraz 30 września 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Prime Car Management S.A. za rok 2016.

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 30 września 2017 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony tą datą nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 została wydana w dniu 27 marca 2017 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Wszystkie wartości podane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej, podane są w złotych.

Aktywa Grupy PCM zostały zaprezentowane w bilansie według stopnia płynności, natomiast zobowiązania według terminu wymagalności.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki wchodzące w skład Grupy PCM w dającej się przewidzieć przyszłości przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty bilansowej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki wchodzące w skład Grupy PCM.

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Grupy PCM i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty.

2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe powstało poprzez agregację danych finansowych Spółek:

- Prime Car Management S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
 - Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
 - Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
 - MasterRent 24. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
- z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 30 września 2016 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku, z danymi porównywalnymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku, używając tych samych zasad rachunkowości. Poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów łączonych Spółek zostały do siebie dodane po dokonaniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych, a następnie doprowadzeniu wartości aktywów i zobowiązań do jednolitych metod wyceny i po dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wszystkie salda, transakcje, niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Spółkami wyłącza się w pełni.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 14 listopada 2017 roku.

2.4. Istotne zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa PCM zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania za 2016 rok.

2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów

Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są jednolite we wszystkich zaprezentowanych okresach porównawczych.

2.6. Korekta błędów

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie było przesłanek dokonywania korekty błędów.

3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2017 roku lub później:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,

- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała standard MSSF 9, który będzie obowiązywał począwszy od 1 stycznia 2018 roku i zastąpi dotychczasowy standard MSR 39.

W wyniku wdrożenia Standardu, zmienią się kryteria klasyfikacji do metod wyceny i obejmą trzy kategorie wyceniane:

- wg zamortyzowanego kosztu,
- wg wartości godziwej odnoszone na pozostałe dochody całkowite,
- wg wartości godziwej odnoszone do rachunku wyników.

W zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych, klasyfikacja aktywów finansowych będzie uzależniona od:

- wyników oceny modelu biznesowego zarządzania danym portfelem aktywów,
- oceny warunków kontraktowych danego aktywa finansowego pod kątem weryfikacji czy konkretne przepływy pieniężne stanowią wyłącznie płatność kapitału i odsetek od należnego kapitału.

Zmiana podejścia do klasyfikacji aktywów finansowych może skutkować koniecznością reklasyfikacji i zmiany zasad wyceny dla części posiadanych instrumentów finansowych.

Grupa PCM na początku 2017 roku uruchomiła projekt wdrożenia MSSF 9, którego celem jest identyfikacja zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. Grupa PCM jest na etapie implementacji niezbędnych rozwiązań IT w celu identyfikacji wpływu MSSF 9 na sytuację finansową. Grupa PCM planuje zakończenie prac projektowych do końca listopada 2017 roku. Na dzień publikacji niniejszego raportu wpływ wdrożenia MSSF 9 na sytuację finansową Grupy PCM nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

Na moment publikacji niniejszego sprawozdania Grupa PCM nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Przy aktualnym podejściu wejście w życie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych. Najważniejsze wielkości szacunkowe zostały omówione poniżej.

Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego oraz leasingu operacyjnego

Grupa PCM ocenia, czy na datę bilansową istnieją obiektywne dowody na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pojedynczych składników aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

W sytuacji, gdy istnieje obiektywny dowód, że strata z tytułu utraty wartości należności leasingu finansowego wykazywanych według zamortyzowanego kosztu została poniesiona, wielkość straty ustalana jest jako różnica między wartością księgową aktywów a bieżącą wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według efektywnej stopy zwrotu z aktywów finansowych w początkowym ujęciu.

Ponadto w sytuacji, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości należności z tytułu leasingu operacyjnego, Grupa PCM szacuje prawdopodobieństwo ich nieściągalności.

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 14.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa PCM rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 15.3.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Grupa PCM wylicza wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie są notowane na aktywnym rynku, przy zastosowaniu odpowiednich modeli wyceny.

Gdzie jest to możliwe, do modeli wprowadzane są wyłącznie dane możliwe do obserwacji, jednakże w pewnych okolicznościach Zarząd musi stosować własny osąd do oszacowania niepewności (takich jak ryzyko kredytowe, zmienności i korelacje rynkowe). Zmiana założeń dotyczących tych czynników może wpłynąć na wycenę godziwą niektórych instrumentów finansowych.

Grupa PCM przyjmuje zasadę, że przy początkowym ujęciu wartością godziwą instrumentu pochodnego jest cena transakcyjna (tj. wartość godziwa uiszczonej lub otrzymanej zapłaty) chyba, że wartość godziwa tego instrumentu jest udowodniona poprzez porównanie z innymi możliwymi do obserwacji bieżącymi transakcjami rynkowymi dla tego samego instrumentu. Po ich początkowym ujęciu instrumenty pochodne są następnie wyceniane w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcji, które będą ponoszone przy ich sprzedaży. Wycena bilansowa instrumentu pochodnego dokonywana jest na podstawie aktualnych projekcji i analiz rynkowych, dotyczących przewidywanego poziomu stopy procentowej.

Głównym elementem instrumentów finansowych są należności z tytułu leasingu finansowego wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Na potrzeby ujawnienia zgodnie z MSSF 7 wartość godziwa tego instrumentu została skalkulowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów finansowych związanych z aktywnymi na dzień bilansowy umowami leasingu finansowego. Zastosowana stopa

dyskonta jest równa stopie procentowej umów leasingu finansowego zawieranych w okresie 1 miesiąca poprzedzającego datę bilansową.

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 22.1.

Wartość końcowa

W umowach leasingu finansowego szacowana wartość końcowa stanowi zazwyczaj uzgodnioną przyszłą cenę wykupu środka trwałego przez klienta po zakończeniu okresu leasingu. Wartości końcowe ustalane są na podstawie wartości początkowej przedmiotu leasingu oraz pewnej kwoty umownej, wynikającej z zapisów danej umowy leasingu finansowego i ujmowane są w pozycji inwestycji leasingowej netto. Odzyskanie wartości końcowej przedmiotu leasingu uzależnione jest od wypełnienia warunków umowy leasingowej i jej zakończenia.

W umowach leasingu operacyjnego, wartość końcowa stanowi przyszłą oszacowaną przez Grupę PCM wartość rynkową środka trwałego. Wartości końcowe środków trwałych, będących przedmiotem leasingu operacyjnego ustalane są na podstawie bieżących i przyszłych wycen, dokonywanych przez niezależne podmioty zewnętrzne, notowań rynkowych obserwowanych przez Grupę PCM oraz szacunków Grupy PCM, popartych kilkunastoletnim doświadczeniem na rynku usług leasingu operacyjnego. Grupa PCM dokonuje co pół roku weryfikacji ustalonych wycen wartości końcowej, a skutki zmian wyceny wpływają na wysokość odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach trwania umowy leasingu operacyjnego.

W konsekwencji zrealizowania przez Grupę Masterlease celu, jakim była zmiana procesu sprzedaży pojazdów pokontraktowych polegająca na stworzeniu i rozwoju własnej sieci sprzedaży detalicznej pojazdów, co pozwoliło Grupie na znaczące podniesienie rentowności tego procesu, Grupa dostosowała parametry okresowej weryfikacji wycen wartości rezydualnych do poprawionego procesu.

Począwszy od drugiego półrocza 2016 roku okresowe wyceny wartości rezydualnych opierają się o wartości nie większe niż średnia z wycen detalicznej i hurtowej niezależnego operatora „Eurotax”.

5. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych, działalność Grupy Prime Car Management S.A. nie jest podzielona na segmenty świadczonych usług. Sytuacja finansowa Grupy PCM analizowana jest przez Zarząd zgodnie z prezentacją zawartą w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

6. Sezonowość i cykliczność

W okresie sprawozdawczym w działalności Grupy Prime Car Management S.A. nie wystąpiła istotna dla świadczonych usług sezonowość i cykliczność.

7. Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy PCM.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Prime Car Management S.A. pozostaje jedyną firmą rynku Car Fleet Management notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obecnie 100 % akcji Spółki znajduje się w obrocie giełdowym.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% udział	Liczba akcji
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	15,00%	1 786 780
AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA*	11,36%	1 352 768
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	8,00%	952 707
Franklin Resources, Inc. (Franklin Templeton Investment Management Ltd. oraz Templeton Asset Management Ltd.)	7,03%	837 464
TFI PZU S.A.	5,87%	698 945
Aviva Investors Poland TFI S.A.	5,17%	616 020
Nationale-Nederlanden Investment Partners TFI S.A.	4,65%	554 084
Pozostali	42,92%	5 110 072
RAZEM	100,00%	11 908 840

* zarządzające : Aegon OFE i Nordea OFE

Źródło: Spółka.

Od dnia publikacji raportu okresowego za pierwsze półrocze 2017 roku (w dniu 7 września 2017 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu, struktura akcjonariatu uległa zmianie.

W dniu 8 września 2017 roku Zarząd Spółki otrzymał od Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”) zawiadomienie dotyczące zmiany łącznego stanu posiadania akcji Spółki powyżej 10%.

9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

W okresie od dnia publikacji raportu za pierwsze półrocze 2017 roku, tj. od dnia 7 września 2017 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsce zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta

Poniższa tabela przedstawia zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta:

Zarząd	<u>Liczba akcji na dzień 7 września 2017 roku</u>	<u>Zbycie</u>	<u>Nabycie</u>	<u>Liczba akcji na dzień 15 listopada 2017 roku</u>
Jakub Kizielewicz – Prezes	3.000	-	-	3.000
Konrad Karpowicz – Wiceprezes	0	-	-	0
Rada Nadzorcza	<u>Liczba akcji na dzień 7 września 2017 roku</u>	<u>Zbycie</u>	<u>Nabycie</u>	<u>Liczba akcji na dzień 15 listopada 2017 roku</u>
Emmanuel Roche - Przewodniczący	0	-	-	0
Tomasz Bieske - Wiceprzewodniczący	2.690	-	-	2.690
Artur Kucharski - Wiceprzewodniczący	8.000	-	-	8.000
Raimondo Eggink - Członek (pośrednio)	1.479	-	-	1.479
Marcin Tobor - Członek	205	-	-	205

10. Wyplacone dywidendy i przeznaczone do wypłaty

	<i>Kwota wypłaconej dywidendy</i>	<i>Data wypłaty</i>	<i>Dywidenda za rok</i>
Akcjonariusze*	28 104 862,40	2017-07-21	2016
Akcjonariusze*	65 498 620,00	2016-11-30	2015
Akcjonariusze*	62 640 498,40	2015-04-29	2014

*akcjonariat rozproszony

Akcje Prime Car Management S.A. oraz pozostałych spółek Grupy PCM nie są uprzywilejowane w żaden sposób.

W dniu 27 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 28.104.862,40 zł (słownie: dwadzieścia osiem milionów sto cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt dwa złote 40/100), tj. 2,36 (słownie: dwa złote trzydzieści sześć groszy) na jedną akcję. Liczba akcji objętych dywidendą wynosiła 11.908.840 (słownie: jedenaście milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset czterdzieści) sztuk.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na dzień 6 lipca 2017 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 21 lipca 2017 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 21 lipca 2017 roku.

11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	201 828 624,39	215 384 687,93
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	87 744 331,82	65 585 679,13

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Grupę PCM działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku 100% zakupów rzeczowych aktywów trwałych związanych było z zawieraniem przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2016 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99%). W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku 99% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Grupę PCM przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2016 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 98%).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku nie wystąpiły istotne pojedyncze transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Środki trwałe będące przedmiotem umów leasingu w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem stanowiły zabezpieczenie finansowania udzielonego Grupie PCM.

12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

13. Przychody i koszty

13.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Przychody odsetkowe z rat umowy leasingu operacyjnego	22 954 558,18	24 412 785,67
Przychody kapitałowe z rat umowy leasingu operacyjnego	84 017 132,12	84 984 201,21
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	106 971 690,30	109 396 986,88

13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Usługi serwisowe	74 234 332,28	68 234 867,57
Ubezpieczenia	109 568 920,53	96 570 424,10
Windykacja i monitoring	3 019 373,34	2 117 931,80
Prowizje od warsztatów	4 790 324,30	4 232 705,07
Pozostałe przychody	2 901 682,03	3 316 273,18
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	194 514 632,48	174 472 201,72

13.3. Przychody odsetkowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	38 117 117,99	31 721 041,72
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	619 697,63	417 736,18
Razem przychody odsetkowe	38 736 815,62	32 138 777,90

13.4. Pozostałe przychody finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	83 640,39	56 069,13
Odsetki od udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Razem pozostałe przychody finansowe	83 640,39	56 069,13

13.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Przychody z remarketingu	102 159 821,38	99 526 621,47
Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu operacyjnego	0,00	1 380 147,79
Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących należności pozaleasingowych	0,00	425 237,24
Rozwiązanie rezerwy emerytalnej	0,00	28 375,00
Przychody z umorzenia zobowiązań wobec Klientów	1 216 538,87	1 769 415,73
Pozostałe	2 227 122,38	3 664 352,44
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	105 603 482,63	106 794 149,67

13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Koszty serwisowe	46 878 133,33	42 843 648,69
Koszty ubezpieczeń	104 622 901,82	92 283 755,62
Koszty opon	8 548 034,26	8 333 183,08
Koszty samochodów zastępczych	1 115 535,40	1 964 016,54
Koszty zawarcia umowy	1 749 553,75	2 032 389,85
Koszty windykacji	1 213 110,89	977 525,99
Pozostałe koszty	1 615,28	6 259,44
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	164 128 884,73	148 440 779,21

13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	82 131 294,92	89 314 909,62
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	82 131 294,92	89 314 909,62

13.8. Koszty ogólnego zarządu

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Usługi obce	15 556 249,01	15 483 204,77
Wynagrodzenia	12 483 121,58	11 677 795,26
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 923 411,07	2 001 490,97
Amortyzacja środków trwałych własnych	1 779 428,29	2 058 275,81
Pozostałe koszty	101 006,53	100 957,31
Koszty ogólnego zarządu, razem	31 843 216,48	31 321 724,12

13.9. Koszty odsetkowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów	33 203 368,22	24 976 543,47
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	1 672 104,19	2 169 877,57
Odsetki od pozostałych zobowiązań	863,66	3 750,58
Koszty odsetkowe, razem	34 876 336,07	27 150 171,62

13.10. Pozostałe koszty finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	1 659 195,21	1 714 280,51
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości z tytułu leasingu finansowego	917 625,48	693 816,91
Różnice kursowe	9 005,27	10 698,77
Pozostałe koszty finansowe, razem	2 585 825,96	2 418 796,19

13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	90 110 871,91	87 994 652,84
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	995 242,58	0,00
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	0,00	75 427,87
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	20 875,00	0,00
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	48 656,20	153 862,50
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności nieleasingowych	201 247,59	32 785,36
Pozostałe koszty	395 637,53	364 972,95
Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem	91 772 530,81	88 621 701,52

14. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów

	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego</i>	<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>
Na dzień 1 stycznia 2017	(16 353 402,71)	(4 918 427,06)	(450 485,20)
<i>Zawiązanie</i>	(4 341 743,84)	(1 738 698,04)	(650 220,13)
<i>Rozwiązanie</i>	3 424 118,36	743 455,46	450 485,20
Na dzień 30 września 2017 (niebadane)	(17 271 028,19)	(5 913 669,64)	(650 220,13)

Na dzień 1 stycznia 2016	(15 228 257,53)	(6 754 609,25)	(698 383,22)
<i>Zawiazanie</i>	(4 226 817,62)	(1 054 417,28)	(483 103,82)
<i>Rozwiązanie</i>	3 533 011,08	2 434 565,07	698 383,22
Na dzień 30 września 2016 (niebadane)	(15 922 064,07)	(5 374 461,46)	(483 103,82)

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności z tytułu leasingu finansowego ujęta jest w pozostałych przychodach lub kosztach finansowych, zaś zmiana odpisów aktualizujących należności z tytułu leasingu operacyjnego ujęta jest w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych. Efekt aktualizacji wartości zapasów prezentowany jest w przychodach lub kosztach ze zbycia przedmiotów poleasingowych.

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Podatek bieżący	(15 044 497,00)	(15 335 703,00)
Podatek odroczony	6 521 775,85	7 631 956,04
Obciążenie podatkowe wykazane w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(8 522 721,15)	(7 703 746,96)

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Grupy Prime Car Management S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Zysk brutto	38 572 172,44	35 590 103,02
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy, jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego	(7 328 712,76)	(6 762 119,57)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(8 522 721,15)	(7 703 746,96)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat, w tym:	(1 194 008,39)	(941 627,39)
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20.000 EUR</i>	(350 711,83)	(243 522,76)
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20.000 EUR</i>	(832 074,64)	(606 719,58)
<i>Umorzenia należności</i>	(217 458,75)	(191 660,87)
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	(190 138,14)	(144 921,65)
<i>podatki i opłaty</i>	(316,73)	(1 116,11)
Podatek dochodowy wykazany w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(8 522 721,15)	(7 703 746,96)

15.3. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	46 607 939,98	42 102 090,83	39 186 081,52	4 505 849,15	6 943 695,33
Odpis aktualizujący na należności	4 541 548,59	4 102 431,29	4 301 533,32	439 117,30	(211 197,94)
Rozliczenia międzyokresowe	113 336,85	(1 741 920,16)	(1 431 966,81)	1 855 257,01	1 377 701,43
Odszkodowania	(606 700,41)	(521 775,78)	(310 680,45)	(84 924,63)	(276 817,41)
Wycena zobowiązań finansowych	31 080,15	(28 286,61)	(33 110,40)	59 366,76	167 520,12
Rezerwy	(73 736,65)	179 153,09	64 939,29	(252 889,74)	(368 945,48)
Nierozliczona strata podatkowa	5 766 595,57	5 766 595,57	5 766 595,57	0,00	0,00
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	56 380 064,08	49 858 288,23	47 543 392,02	6 521 775,85	7 631 956,04

Zarządy Spółek szacują, że przyszłe kwoty do opodatkowania powinny być wystarczające do pokrycia różnic przejściowych.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy PCM na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2017 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 3.469.637,66 zł (31 grudnia 2016 roku: 8.898.194,78 zł; 30 września 2016 roku: 2.297.342,25 zł).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	3 432 747,67	8 860 421,01	2 250 036,94
Środki pieniężne w kasie w PLN	36 889,99	37 773,77	47 305,31
Razem	3 469 637,66	8 898 194,78	2 297 342,25

Informacja dodatkowa do łącznego sprawozdania z przepływów pieniężnych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych

za okres 9 miesięcy zakończony dnia:	30 września 2017 roku (niebadane)	30 września 2016 roku (niebadane)
Zmiana bilansowa	(40 113 139,26)	(57 066 203,04)
Amortyzacja	(83 910 723,21)	(91 373 185,43)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(539 400,28)	(1 580 049,83)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	653 220,04	1 872 736,18
Zmiana w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(114 350 060,36)	(148 146 702,12)

17. Leasing

17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego są następujące:

- finansowanie obejmuje okres od 6 do 60 miesięcy, z łącznym limitem przebiegu w czasie trwania umowy do 200.000 km (pojazdy osobowe), lub 300.000 km (pojazdy ciężarowe),
- przedmiotem leasingu mogą być wyłącznie środki transportu,
- gwarantowana pełna obsługa serwisowa, obejmująca oprócz m.in. przeglądy techniczne, naprawy gwarancyjne i pogwarancyjne, wymiany opon, samochód zastępczy
- możliwość przedłużenia umowy po zakończeniu pierwotnego okresu umowy,
- klient ma prawo pierwokupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy po cenie rynkowej,
- w przypadku zastosowania stopy zmiennej w umowie, opłaty mogą ulec zmianie w wyniku podwyżki stóp procentowych.

Na dzień 30 września 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku oraz 30 września 2016 roku przyszłe należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>
do 1 roku	116 042 508,52	127 152 224,70	127 414 454,27
w okresie od 1 do 5 lat	105 055 490,20	124 154 622,07	125 759 401,64
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
Razem	221 097 998,72	251 306 846,77	253 173 855,91

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu leasingu operacyjnego prezentuje poniższa tabela:

	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Stan na dzień			
Wartość odpisów z tytułu utraty wartości	(5 913 669,64)	(4 918 427,06)	(5 374 461,46)

17.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Warunki zawieranych przez Spółkę umów leasingu finansowego są następujące:

- umowa jest zawarta na czas oznaczony,
- przedmiotem leasingu mogą być wyłącznie środki transportu,
- korzystający ma prawo wykupu (przeniesienia własności) przedmiotu leasingu za kwotę określoną w umowie po zakończeniu umowy, niższą od ceny rynkowej,
- okres leasingu odpowiada w przeważającej części okresowi ekonomicznej użyteczności przedmiotu leasingu,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wartość godziwa przedmiotu leasingu,
- leasingobiorca ma możliwość przedłużenia umowy na dodatkowy okres lub zawarcia nowej umowy na warunkach rynkowych,
- leasingobiorca może wypowiedzieć umowę, a wszelkie związane z tym straty leasingodawcy pokrywa leasingobiorca,
- leasingobiorca za dodatkową opłatą może skorzystać z obsługi serwisowej przedmiotu leasingu.

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie kwoty należności (brutto) z tytułu leasingu finansowego z wartością bieżącą minimalnych opłat leasingowych należnych na dany dzień bilansowy.

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	1 034 631 469,27	944 217 508,04	883 799 019,27
Niezapadłe odsetki	102 653 185,05	94 440 084,44	88 788 854,05
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	931 978 284,22	849 777 423,60	795 010 165,22
Odpis z tytułu utraty wartości	(17 271 028,19)	(16 353 402,71)	(15 922 064,07)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	914 707 256,03	833 424 020,89	779 088 101,15
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	20 221 655,27	18 110 108,69	17 516 965,43
<i>Należności przeterminowane</i>	17 077 916,22	15 314 842,15	14 423 807,08
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(16 033 774,19)	(15 166 441,71)	(14 803 924,07)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	911 756 628,95	831 667 314,91	777 493 199,79
<i>Należności przeterminowane</i>	9 431 568,19	8 560 075,23	8 188 135,27
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(1 237 254,00)	(1 186 961,00)	(1 118 140,00)
Razem należności brutto	931 978 284,22	849 777 423,60	795 010 165,22
Razem odpis	(17 271 028,19)	(16 353 402,71)	(15 922 064,07)

Wiekowanie należności przeterminowanych nie objętych odpisem z tytułu utraty wartości na dzień:

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)
W okresie od 0 do 30 dni	767 894,20	688 832,00	404 733,46
W okresie od 31 do 60 dni	59 886,46	165 379,35	67 958,87
W okresie od 61 do 90 dni	120 061,28	45 094,34	76 929,04
W okresie od 91 do 120 dni	50 467,88	24 481,54	142 475,92
W okresie od 121 do 150 dni	49 073,33	17 521,37	55 413,99
W okresie od 150 do 365 dni	174 322,54	153 373,26	101 876,23
W okresie pow. 365 dni	0,00	0,00	0,00
Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem z tytułu utraty wartości	1 221 705,69	1 094 681,86	849 387,51

Kwota należności (brutto) z tytułu leasingu finansowego należnych na dzień bilansowy:

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	287 217 793,37	249 310 641,92	269 474 533,99
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	68 508 249,17	53 027 783,03	43 952 474,80
W okresie od 1 do 5 lat	360 203 982,38	390 704 871,30	352 091 780,79
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	318 313 705,25	248 671 795,89	217 423 420,17
Powyżej 5 lat	5 478,60	68 625,11	44 628,62
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	382 260,50	2 433 790,78	812 180,90
Razem	1 034 631 469,27	944 217 508,04	883 799 019,27

Zmiany odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu leasingu finansowego kształtowały się następująco:

	Okres zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Okres zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)
Na 1 stycznia	(16 353 402,71)	(15 228 257,53)	(15 228 257,53)
Zawiązanie odpisu	(4 341 743,84)	(5 186 070,37)	(4 226 817,62)
Rozwiązanie odpisu	3 424 118,36	4 060 925,19	3 533 011,08
Na koniec okresu	(17 271 028,19)	(16 353 402,71)	(15 922 064,07)

18. Zapasy

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)
Samochody poleasingowe	45 779 810,43	45 201 951,58	38 024 323,85
Samochody przedleasingowe	13 281 290,14	14 699 493,43	15 761 987,16
Inne towary	28 488,62	221 994,31	173 993,49
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(650 220,13)	(450 485,20)	(483 103,82)
Razem	58 439 369,06	59 672 954,12	53 477 200,68

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	102 159 821,38	99 526 621,47
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(90 110 871,91)	(87 994 652,84)
Wynik na sprzedaży	12 048 949,47	11 531 968,64

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 955 269,24	1 763 200,50	8 849 203,61	677 668,59	843 711 501,24	8 095 574,80	866 052 417,98
Zwiększenie	219 457,00	70 175,93	1 461 905,72	199 707,25	205 448 031,19	7 974 689,60	215 373 966,69
Zakup środków trwałych	219 457,00	70 175,93	38 401,72	162 420,05	197 254 603,44	7 974 689,60	205 719 747,74
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	1 423 504,00	37 287,20	8 193 427,75	0,00	9 654 218,95
Zmniejszenie	0,00	-3 860,00	-1 824 637,53	0,00	-172 113 397,73	-8 095 574,80	-182 037 470,06
Sprzedaż	0,00	0,00	-1 530 337,04	0,00	-165 020 642,36	0,00	-166 550 979,40
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	-156 022,92	0,00	-2 695 649,56	-8 095 574,80	-10 947 247,28
Likwidacja	0,00	-3 860,00	-138 277,57	0,00	-4 397 105,81	0,00	-4 539 243,38
Wartość brutto na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	3 174 726,24	1 829 516,43	8 486 471,80	877 375,84	877 046 134,70	7 974 689,60	899 388 914,61
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 582 317,35	1 185 960,69	3 030 317,48	323 882,43	217 370 157,23	0,00	223 492 635,18
Zwiększenie	135 550,66	285 850,67	1 243 287,37	64 139,19	82 473 398,53	0,00	84 202 226,42
Amortyzacja za okres	135 550,66	285 850,67	1 243 287,37	64 139,19	82 131 294,92	0,00	83 860 122,81
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	342 103,61	0,00	342 103,61
Zmniejszenie	0,00	-429,23	-1 100 166,30	0,00	-80 206 126,23	0,00	-81 306 721,76
Sprzedaż	0,00	0,00	-990 936,76	0,00	-78 476 125,68	0,00	-79 467 062,44
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	-66 685,37	0,00	-425 612,26	0,00	-492 297,63
Likwidacja	0,00	-429,23	-42 544,17	0,00	-1 304 388,29	0,00	-1 347 361,69
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	1 717 868,01	1 471 382,13	3 173 438,55	388 021,62	219 637 429,53	0,00	226 388 139,84
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 372 951,89	577 239,81	5 818 886,13	353 786,16	626 341 344,01	8 095 574,80	642 559 782,80
Wartość netto na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	1 456 858,23	358 134,30	5 313 033,25	489 354,22	657 408 705,17	7 974 689,60	673 000 774,77

Okres zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 071 122,91	1 478 701,08	10 394 989,24	492 087,08	770 294 470,59	8 458 946,29	793 190 317,19
Zwiększenie	831 026,32	139 966,42	4 972 823,94	176 825,16	218 137 091,93	6 434 657,93	230 692 391,70
Zakup środków trwałych	605 492,76	139 966,42	982 874,68	101 960,22	208 950 030,00	6 434 657,93	217 214 982,01
Przemieszczenie wewnętrzne	225 533,56	0,00	3 989 949,26	74 864,94	9 187 061,93	0,00	13 477 409,69
Zmniejszenie	0,00	0,00	-6 553 231,32	0,00	-148 197 944,88	-8 458 946,29	-163 210 122,49
Sprzedaż	0,00	0,00	-5 246 539,58	0,00	-139 454 196,91	0,00	-144 700 736,49
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	-1 202 377,91	0,00	-3 538 925,28	-8 458 946,29	-13 200 249,48
Likwidacja	0,00	0,00	-104 313,83	0,00	-5 204 822,69	0,00	-5 309 136,52
Wartość brutto na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)	2 902 149,23	1 618 667,50	8 814 581,86	668 912,24	840 233 617,64	6 434 657,93	860 672 586,40
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 423 957,46	832 638,08	5 056 196,94	252 327,14	205 624 245,68	0,00	213 189 365,30
Zwiększenie	114 138,18	263 182,23	2 171 387,32	52 377,56	90 886 868,47	0,00	93 487 953,76
Amortyzacja za okres	114 138,18	263 182,23	1 587 914,97	52 377,56	89 314 909,62	0,00	91 332 522,56
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	583 472,35	0,00	1 571 958,85	0,00	2 155 431,20
Zmniejszenie	0,00	0,00	-4 276 710,66	0,00	-78 793 397,70	0,00	-83 070 108,36
Sprzedaż	0,00	0,00	-3 666 489,75	0,00	-75 238 543,20	0,00	-78 905 032,95
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	-599 354,89	0,00	-1 862 027,67	0,00	-2 461 382,56
Likwidacja	0,00	0,00	-10 866,02	0,00	-1 692 826,83	0,00	-1 703 692,85
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)	1 538 095,64	1 095 820,31	2 950 873,60	304 704,70	217 717 716,45	0,00	223 607 210,70
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	647 165,45	646 063,00	5 338 792,30	239 759,94	564 670 224,91	8 458 946,29	580 000 951,89
Wartość netto na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)	1 364 053,59	522 847,19	5 863 708,26	364 207,54	622 515 901,19	6 434 657,93	637 065 375,70

W linii *Przemieszczenia wewnętrzne* prezentowane są przemieszczenia samochodów pomiędzy środkami transportu w najmie a własnymi środkami transportu, jak również efekt przekazania samochodów wykorzystywanych w leasingu operacyjnym dla celów leasingu finansowego i odwrotnie. Przemieszczenia wewnętrzne w pozostałych rodzajach środków trwałych dotyczą przeniesienia wartości środka trwałego z zaliczek do odpowiedniej kategorii po oddaniu środka trwałego do użytkowania.

Środki trwałe będące przedmiotem umów leasingu w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem w przeważającej części stanowiły zabezpieczenie finansowania udzielonego Spółce.

20. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 324 250 316,51	1 219 816 378,39	1 078 872 824,80
Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 324 250 316,51	1 219 816 378,39	1 078 872 824,80

Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	603 497 644,51	539 680 110,43	460 411 472,76
Długoterminowe	720 752 671,99	680 136 267,97	618 461 352,04
Razem	1 324 250 316,51	1 219 816 378,39	1 078 872 824,80

Zapadalność obligacji, pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Powyżej 3 lat
Na dzień 30 września 2017 roku	603 497 644,51	416 186 871,57	253 120 110,64	51 445 689,79
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	539 680 110,43	378 718 712,23	246 515 774,66	54 901 781,07
Na dzień 30 września 2016 roku	460 411 472,76	345 616 551,52	212 842 551,52	60 002 248,99

Bank/Pożyczkodawca	Termin spłaty	30 września 2017 roku (niebadane)		31 grudnia 2016 roku		30 września 2016 roku (niebadane)	
		Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe
Konsorcjum*	2020-04-30	137 438 656,75	228 789 380,58	285 459 619,60	326 701 065,96	366 187 607,31	333 070 562,76
Konsorcjum*	2019-05-31	17 232 966,24	24 574 229,86	35 955 620,15	23 403 658,18	41 802 580,76	23 501 450,91
Konsorcjum*	2020-10-30	60 280 375,81	46 753 047,41	94 964 843,76	47 427 413,28	16 681 029,84	8 940 551,96
Konsorcjum*	2020-08-31	92 790 971,73	73 902 720,57	149 003 290,38	70 706 051,92	108 881 722,03	46 077 844,71
Konsorcjum*	2021-01-29	24 679 247,94	12 422 138,17	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-05-31	79 323 653,66	34 210 888,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	2020-03-31	8 176 407,37	4 575 787,61	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-04-30	13 532 329,26	4 820 829,79	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-08-31	48 343 321,14	15 447 658,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	2020-09-30	63 740 971,47	24 394 198,87	0,00	0,00	0,00	0,00
FCA Bank	2019-02-01	484 123,51	1 681 718,33	0,00	0,00	0,00	0,00
FCA Bank	2019-05-12	376 334,90	1 248 914,91	0,00	0,00	0,00	0,00
mBank	2020-06-30	30 176 642,91	17 186 697,29	43 355 776,21	16 233 441,55	47 353 094,21	16 433 721,51
mBank	2020-12-31	30 826 140,20	10 486 883,03	38 380 850,74	10 544 244,65	0,00	0,00
mBank	2021-04-30	33 933 734,88	10 821 623,92	0,00	0,00	0,00	0,00
mBank	2021-08-31	36 341 870,95	12 030 688,10	0,00	0,00	0,00	0,00
Raiffeisen Polbank	2022-06-30	23 829 779,04	4 915 828,63	0,00	0,00	0,00	0,00
Linia Debetowa ING	2018-03-31	0,00	7 733 737,82	0,00	7 586 243,83	0,00	6 601 580,91
Linia debetowa Bank PKO BP	2018-03-31	0,00	8 085 718,15	0,00	7 143 052,48	0,00	317 487,23
Linia debetowa BZWBK	2018-03-31	0,00	8 209 412,77	0,00	8 952 042,71	0,00	0,00
Linia debetowa BGŻBNP	2018-03-31	0,00	3 878 948,78	0,00	0,00	0,00	0,00
Linia debetowa mBank	2018-07-04	0,00	24 138 677,10	0,00	0,00	0,00	0,00
PKO BP	2018-10-31	244 764,59	3 974 177,74	3 257 538,66	6 639 906,36	4 214 900,26	7 730 977,64
Linia debetowa PKO BP	2016-06-30	0,00	4 871 583,41	0,00	0,00	0,00	3 395 051,24
Bank BPH	2019-11-29	4 929 461,78	4 332 424,88	8 179 256,82	4 332 677,22	9 261 298,84	4 333 149,91
Bank BPH	2020-02-29	11 482 715,99	8 659 363,06	17 978 285,39	8 659 867,44	20 140 800,70	8 658 813,48
Bank BPH	2020-08-31	2 588 201,87	1 350 366,20	3 601 186,26	1 350 444,85	3 938 318,10	1 350 280,49
Razem		720 752 671,99	603 497 644,51	680 136 267,97	539 680 110,43	618 461 352,04	460 411 472,76

* Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP, BGŻ BNP Paribas, HSBC

21. Kapitały

21.1. Kapitał podstawowy

Kapitały jednostki dominującej w Grupie PCM i jednostkach zależnych kształtują się następująco:

	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Kapitał podstawowy jednostki dominującej - PCM	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitały podstawowe jednostek zależnych*	12 444 320	12 444 320	12 444 320

*Futura Leasing S.A.: 1.689.320 zł, Masterlease Sp. z o.o.: 7.905.000 zł; MasterRent24 Sp. z o.o.: 2.850.000 zł.

W trzecim kwartale 2017 roku kapitał zakładowy spółek wchodzących w skład Grupy PCM nie uległ zmianie.

Prime Car Management S.A.	<i>Ilość akcji</i>	<i>Wartość akcji</i>
Na dzień 30 września 2017 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2016 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 30 września 2016 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680

* Wartość akcji: seria A – 1.200.000, seria B – 276.000, seria C – 8.523.500, seria D – 6.000.000, seria E – 7.818.180.

Futura Leasing S.A.	<i>Ilość akcji</i>	<i>Wartość akcji</i>
Na dzień 30 września 2017 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 grudnia 2016 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 30 września 2016 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320

* Wartość akcji: seria A – 400.000, seria B – 133.320, seria C – 1.156.000.

Masterlease Sp. z o.o.	<i>Ilość udziałów</i>	<i>Wartość udziałów</i>
Na dzień 30 września 2017 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 grudnia 2016 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 30 września 2016 – udziały	158 100	7 905 000

* Wartość udziałów: 50 zł każdy.

MasterRent24 Sp. z o.o.	<i>Ilość udziałów</i>	<i>Wartość udziałów</i>
Na dzień 30 września 2017 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 grudnia 2016 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 30 września 2016 – udziały	28 500	2 850 000

* Wartość udziałów: 100 zł każdy.

Na dzień 30 września 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku oraz 30 września 2016 roku wszystkie wyemitowane akcje oraz udziały zostały opłacone.

21.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną oraz z odpisów z zysków generowanych przez jednostkę dominującą w poprzednich latach obrotowych.

21.3. Kapitał rezerwowy

W 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Prime Car Management S.A. podjęło uchwałę o uruchomieniu w Spółce Programu Motywacyjnego dla kluczowych osób zarządzających Spółką („Program Motywacyjny”).

Na dzień 30 września 2017 roku wartość Programu Motywacyjnego, określona w wartości godziwej wyniosła 669.392,00 zł i odniesiona została w kapitał rezerwowy. Zmiana wartości godziwej w okresie odniesiona została w koszty wynagrodzeń.

22. Instrumenty finansowe

22.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy PCM, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 469 637,66	8 898 194,78	2 297 342,25	3 469 637,66	8 898 194,78	2 297 342,25
Należności z tytułu leasingu finansowego	914 707 256,03	833 424 020,89	779 088 101,15	940 646 763,11	860 930 341,59	808 338 987,34
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	201 481,28	171 208,40	0,00	201 481,28	171 208,40
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	49 721 621,00	48 372 485,53	49 292 491,60	49 721 621,00	48 372 485,53	49 292 491,60
Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	1 324 250 316,51	1 219 816 378,39	1 078 872 824,80	1 324 250 316,51	1 219 816 378,39	1 078 872 824,80
- kredyty i pożyczki	1 324 250 316,51	1 219 816 378,39	1 078 872 824,80	1 324 250 316,51	1 219 816 378,39	1 078 872 824,80
Pochodne instrumenty finansowe	146 537,26	0,00	0,00	146 537,26	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	5 028 239,52	4 238 106,77	5 656 434,93	5 028 239,52	4 238 106,77	5 656 434,93

*Pozycja ta obejmuje część zobowiązań z tytułu dostaw i usług, dotyczącą zobowiązań wobec klientów z tytułu leasingu finansowego, towarzystw ubezpieczeniowych oraz jednostek powiązanych.

Wartość godziwa pozycji *Należności z tytułu leasingu finansowego* jest zdyskontowaną wartością minimalnych opłat leasingowych. Stopą dyskontową jest stopa odzwierciedlająca bieżące warunki rynkowe i stosowane przez Spółkę marże na poszczególne daty bilansowe. Dla pozostałych pozycji aktywów finansowych wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

Wartości godziwe kredytów i pożyczek Spółki ustalane są przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych za pomocą stopy dyskontowej, która odzwierciedla stopę oprocentowania kredytu na koniec okresu sprawozdawczego. Własne ryzyko kredytowe Spółki na dzień 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku zostało ocenione jako nieistotne.

Na dzień 30 września 2017 roku, Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS – umowy zawarte w trakcie 2016 roku) wycenione w kwocie 146.537,26zł jako zobowiązanie wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

Na dzień 30 września 2016 roku, Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS - zawarty w dniu 23 października 2014 roku) wycenione w kwocie 171.208,40zł jako aktywo wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do

Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

W okresie zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w okresie zakończonym dnia 30 września 2016 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

23. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku w Grupie nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

24. Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Grupa PCM nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2017.

25. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 września 2017 roku, 30 września 2016 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

26. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej, które mogłyby mieć wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

27. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Strategia Emitenta i polityka dywidendowa

Emitent realizuje założenia Strategii Biznesowej Spółki na lata 2016-2019 („Strategia”), które zostały przekazane do publicznej wiadomości 22 września 2016 roku.

Głównym celem Strategii jest wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy, który Spółka zamierza uzyskać poprzez realizację następujących inicjatyw biznesowych:

- Koncentracja działań sprzedażowych i marketingowych na sektorze MSP i klientach detalicznych na bazie nowych i istniejących produktów
- Rozwój dedykowanych produktów dla sektora MSP i klientów detalicznych bazujących na programach private label oraz rozwój produktów typu Abonament
- Zmiana modelu dystrybucji – stopniowe przekierowanie sprzedaży Spółki do kanału online
- Rozwój technologii – rozszerzenie kompetencji w oferowaniu produktów Spółki w kanale online

Zarząd stawia sobie za cel wzrost aktywów o min. 10 % rocznie oraz ROE (stopa zwrotu z kapitału własnego) o min. 3,0 p.p. do końca 2019 roku w porównaniu do wyników na koniec pierwszego półrocza 2016.

Powyższe cele finansowe przygotowane zostały w oparciu o poniższe założenia Zarządu dotyczące rozwoju rynku leasingu oraz rynku sprzedaży samochodów:

- Sprzedaż nowych samochodów – średnioroczny wzrost w okresie 2015-2019 na poziomie 5%
- Import używanych samochodów – średnioroczny wzrost w okresie 2015-2019 na poziomie 3%
- Rynek leasingu samochodów – średnioroczny wzrost w okresie 2015-2019 na poziomie 20%
- Rozwój branży – CFM średnioroczny wzrost floty FSL w okresie 2015-2019 na poziomie 7%

W Spółce obowiązuje zaktualizowana polityka dywidendowa ogłoszona raportem bieżącym nr 9/2015 z dnia 7 kwietnia 2015 roku. Zgodnie z nią zamiarem Zarządu jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu, przy uwzględnieniu odpowiedniego poziomu płynności Grupy oraz kapitału niezbędnego do rozwoju jej działalności, wypłaty dywidendy w kwocie na maksymalnym poziomie do 100% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Prime Car Management za dany rok obrotowy.

Program motywacyjny

a) Rejestracja warunkowego podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 7 września 2016 r. Zarząd Spółki powziął informację o rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o rejestracji przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wnioskowanych zmian w Statucie Spółki przyjętych uchwałami na Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 16 czerwca 2016 r., a przekazanych do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 22/2016.

Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1.190.884,00 zł (jeden milion sto dziewięćdziesiąt tysięcy osiemset osiemdziesiąt cztery złote), poprzez emisję nie więcej niż 595.442 (słownie: pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta czterdzieści dwa) akcji zwykłych imiennych serii F o wartości nominalnej 2,00 zł (słownie: dwa złote) każda akcja. Celem warunkowego podwyższenia kapitału było przyznanie prawa do objęcia akcji zwykłych imiennych serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A emitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały Nr 32 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 czerwca 2016 r. w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w Programie Motywacyjnym dla kluczowych osób zarządzających Spółką oraz upoważnienia dla organów Spółki.

Jednocześnie Sąd Rejonowy Gdańsk – dokonał rejestracji wnioskowanych zmian w Statucie Spółki przyjętych uchwałami na Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 16 czerwca 2016 r., a przekazanych do publicznej wiadomości Raportem bieżącym nr 22/2016.

22 września 2016 r. Zarząd powziął informację o podjęciu przez Radę Nadzorczą Spółki w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego te zmiany.

b) Przyjęcie Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2016-2020

W dniu 29 września 2016 roku Rada Nadzorcza, celem wykonania Uchwały nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 16 czerwca 2016 roku w sprawie uchwalenia zasad przeprowadzenia przez Emitenta Programu Motywacyjnego (dalej: „Program”) uchwaliła „Regulamin Programu Motywacyjnego dla kluczowych osób zarządzających Prime Car Management w latach 2016 – 2020” (dalej” Regulamin”). Treść Regulaminu została opublikowana na stronie internetowej Emitenta.

Program obowiązuje do dnia 30 listopada 2024 roku. Okresem trwania Programu są lata obrotowe 2016 – 2020. Program obejmuje członków Zarządu Emitenta oraz kluczowe osoby nim zarządzające, jak również członków Zarządu oraz kluczowe osoby zarządzające spółkami zależnymi od Emitenta, a także inne osoby spełniające kryteria określone w Regulaminie.

Program polega na przyznaniu jego uczestnikom prawa do objęcia nie więcej niż 595.442 akcji zwykłych imiennych serii F Emitenta, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Prawo to będzie realizowane przy wykorzystaniu warrantów subskrypcyjnych. W uchwalonym Regulaminie zostały określone warunki uzyskania uprawnienia do objęcia warrantów subskrypcyjnych, a w efekcie akcji Spółki przez uczestników Programu.

c) Stan realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2016-2020

W związku z niespełnieniem warunku dotyczącego wartości minimalnych EPS za rok obrotowy 2016, w dniu 28 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie przydzielenia warrantów subskrypcyjnych za rok 2016 do Puli Rezerwowej B.

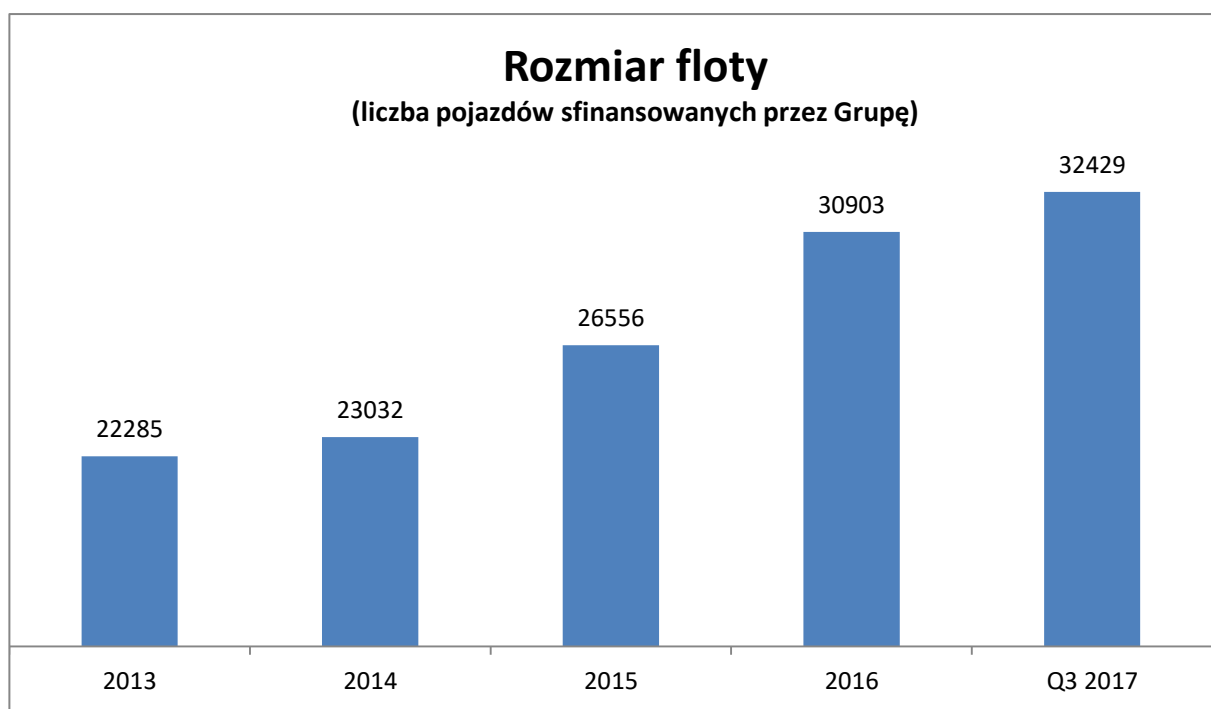
28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

Wyniki sektora motoryzacyjnego w Polsce sprzyjają rozwojowi spółek z branży CFM. Według danych SAMAR, w ciągu 9 miesięcy 2017 roku zarejestrowano w Polsce 355.524 nowych samochodów osobowych, o 52.501 więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (+17,33%). Wzrost ilości rejestracji zauważyć można tak u klientów indywidualnych (+10,65%), jak i wśród nabywców instytucjonalnych (+20,65%).

Zgodnie z założeniami nowej strategii Spółka aktywnie wspiera rozwój sprzedaży produktów typu Abonament poprzez własny kanał Master1.pl. W pierwszych trzech kwartałach 2017 roku Spółka dostarczyła 1270 samochodów w ramach Abonamentu, czyli o 438 więcej w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku. Spółka odnotowuje również wzrost udziału klientów indywidualnych. W pierwszych trzech kwartałach 2016 roku wynosił on 5,8%, natomiast w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku 9,4%. We wrześniu 2017 roku Spółka udostępniła klientom indywidualnym możliwość zawierania umów w procesie on-line. Jest to pierwsze rozwiązanie tego typu na polskim rynku motoryzacyjnym. Spółka będzie prowadziła intensywne działania promujące to nowe rozwiązanie.

Łączna wielkość floty Grupy Masterlease na dzień 30 września 2017 r. wyniosła 32.429 pojazdów finansowanych. Zmiana stanu floty finansowanej jaka nastąpiła w okresie od 30 września 2016 r. do 30 września 2017 r. wyniosła łącznie 2.232 dodatkowych pojazdów, co stanowi wzrost o 7,4%.

Ilość środków sfinansowanych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 r. wyniosła 7.922 samochodów.

**29. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji majątkowej lub finansowej oraz wynik finansowy Emitenta.

30. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Na przestrzeni najbliższego kwartału Zarząd planuje kontynuować przyjętą strategię rozwoju, której głównymi celami są: rozwój nowego produktu typu abonament i kanału dystrybucji (www.master1.pl) dla klientów detalicznych, propagowanie leasingu z usługami dodatkowymi wśród małych i średnich firm oraz utrwalenie bazy klientów korporacyjnych

Spółka jest aktywna w swych działaniach sprzedażowych. W obecnie trwającym, czwartym kwartale 2017 r., oprócz bieżących odnowień flot Spółka oczekuje dodatkowych, nowych kontraktów. We wrześniu 2017 roku został uruchomiony system transakcyjny pozwalający klientom indywidualnym zawierać kontrakty na samochody w abonamencie on-line. Spółka będzie prowadzić intensywne działania promujące to nowe rozwiązanie.

Plan sprzedaży na 2017 rok zakłada realizację 11 000 dostaw do końca roku, który uwzględniając dane na 30.09.2017 był zrealizowany w 72%. Zarząd Spółki potwierdza planowaną realizację do końca roku.

31. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W ramach podpisanych umów kredytowych przez Spółki wchodzące w skład Grupy PCM, zobowiązały się do utrzymania szeregu wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Według stanu na dzień 30 września 2017 roku wszystkie wskaźniki zostały spełnione.

32. Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

33. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 30 września 2017 roku Emitent udzielił poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 30 września 2017 roku wyniosły 110.600.000,00 zł.

Kwota 35.600.000,00 mln zł wynika z umów poręczenia kredytów dla spółki Masterlease Sp. w PKO BP S.A. (wcześniej Nordea Bank Polska S.A.).

Kwota 75.000.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Masterlease Sp. z o.o. w Alior Banku S.A.(wcześniej Bank BPH S.A.)

Według umów poręczenia Prime Car Management S.A. gwarantuje spłatę pełnej wysokości zadłużenia spółki Masterlease Sp. z o.o. z tytułu zobowiązań kredytowych. Kwota ta w przyszłości może się różnić od kwoty zobowiązania warunkowego wykazanego w niniejszej nocie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 30 września 2017 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 42 433 059,52zł.

Na dzień 30 września 2017 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 30 września 2017 roku wyniosły 2.351.724.999,00 zł.

Kwota 2.068.749.999,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, BZWBK, BGŻ BNP Paribas, HSBC.

Kwota 192.975.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w mBank S.A.

Kwota 90.000.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Raiffeisen Bank Polska S.A.

Według umowy poręczenia Futura Leasing S.A. gwarantuje spłatę pełnej wysokości zadłużenia spółki Prime Car Management S.A. z tytułu zobowiązań kredytowych. Kwota ta w przyszłości może się różnić od kwoty zobowiązania warunkowego wykazanego w niniejszej notcie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 30 września 2017 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 1 281 817 256,99 zł.

Na dzień 30 września 2017 roku Spółka Masterlease Sp. z o.o. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosły 2.351.724.999,00 zł.

Kwota 2.068.749.999,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, BZWBK, BGŻ BNP Paribas, HSBC.

Kwota 192.975.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w mBank S.A.

Kwota 90.000.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Raiffeisen Bank Polska S.A.

Według umowy poręczenia Masterlease Sp. z o.o. gwarantuje spłatę pełnej wysokości zadłużenia spółki Prime Car Management S.A. z tytułu zobowiązań kredytowych. Kwota ta w przyszłości może się różnić od kwoty zobowiązania warunkowego wykazanego w niniejszej notcie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 30 września 2017 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 1 281 817 256,99 zł.

Poza wyżej wymienionymi, spółki Grupy Kapitałowej Emitenta nie otrzymały i nie udzieliły innych poręczeń i gwarancji. Powyższe transakcje podlegają odpowiednim wyłączeniom konsolidacyjnym i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zaprezentowane z perspektywy Grupy.

34. Rezerwy

	<i>Rezerwa emerytalna</i>	<i>Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych</i>	<i>Rezerwa na koszty opon zimowych</i>	<i>RAZEM</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	48 950,00	681 784,00	500 451,00	1 231 185,00
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	20 875,00	657 330,00	98 491,00	776 696,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	-681 784,00	-224 002,00	-905 786,00
Na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	69 825,00	657 330,00	374 940,00	1 102 095,00
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	68 961,00	711 009,00	629 112,00	1 409 082,00
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	0,00	667 216,00	290 689,00	957 905,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(27 470,00)	(711 009,00)	(425 916,00)	(1 164 395,00)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	41 491,00	667 216,00	493 885,00	1 202 592,00

Na dzień 1 stycznia 2016 roku	126 670,00	719 830,00	639 930,00	1 486 430,00
<i>Zawiazanie rezerwy</i>	0,00	622 740,00	122 864,00	745 604,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	-28 375,00	-719 830,00	-194 120,00	-942 325,00
Na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)	98 295,00	622 740,00	568 674,00	1 289 709,00

Rezerwy na dzień	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe	998 180	1 079 450	1 066 614
Długoterminowe	291 529	406 980	452 855
Razem	1 289 709	1 486 430	1 519 469

Rezerwa emerytalna jest skalkulowaną przez Grupę PCM kwotą ewentualnych odpraw emerytalnych dla pracowników.

Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych dotyczy zgłoszonych, lecz nie rozpoczętych na dzień bilansowy napraw szkód komunikacyjnych przedmiotów leasingu.

Rezerwa na koszty opon jest skalkulowaną przez Grupę PCM kwotą ewentualnej straty, którą Grupa PCM może ponieść w związku z bieżącą obsługą kontraktów leasingowych, mających w kalkulowaną usługę wymiany i zakupu opon zimowych.

35. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Spółki z Grupy nie są stroną żadnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

36. Zobowiązanie warunkowe

Grupa PCM nie posiadała w okresie sprawozdawczym i w okresach porównawczych zobowiązań warunkowych poza Grupą.

36.1. Rozliczenia podatkowe

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z odsetkami. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznych decyzji organu kontroli podatkowej po zakończeniu ewentualnych postępowań podatkowych.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzeczną w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym charakterze do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym przypadał termin zapłaty podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 września 2017 oraz na dzień 30 września 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Opis prowadzonych postępowań

W roku 2013 w spółkach Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A. oraz Masterlease Sp. z o.o. rozpoczęło się postępowanie podatkowe prowadzone przez Pomorski Urząd Skarbowy w Gdańsku w sprawie sprawdzenia prawidłowości rozliczeń z budżetem z tytułu podatku od towarów i usług za okres grudzień 2010 – luty 2013. Postępowanie to było wynikiem złożonych przez Spółki wniosków o stwierdzenie nadpłaty w podatku VAT w związku z wyrokiem ETS z dnia 17 stycznia 2013 roku (C-224/11) dot. opodatkowania podatkiem VAT transakcji ubezpieczeniowych towarzyszących usługom leasingu.

W dniu 11 sierpnia 2014 roku Futura Leasing S.A. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka w dniu 25 sierpnia 2014 roku wniosła odwołania od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku decyzjami z dnia 9 grudnia 2015 utrzymał w mocy decyzje Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego. Spółka wniosła skargi na te decyzje do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. W dniu 5 maja 2016 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargi Spółki. W dniu 22 lipca 2016 roku Spółka wniosła skargi kasacyjne od w/w wyroków do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

W dniu 25 sierpnia 2014 roku Masterlease Sp. z o.o. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka w dniu 8 września 2014 roku wniosła odwołania od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku decyzjami z dnia 28 września 2015 utrzymał w mocy decyzje Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego. Spółka wniosła skargi na te decyzje do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. W dniu 8 marca 2016 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargi Spółki. W dniu 9 czerwca 2016 roku Spółka wniosła skargi kasacyjne od w/w wyroków do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

W dniu 4 listopada 2014 roku Prime Car Management S.A. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka w dniu 13 listopada 2014 roku wniosła odwołania od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku decyzjami z 12 października 2015 roku

utrzymał w mocy decyzje Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego. Spółka wniosła skargi na te decyzje do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. W dniu 8 marca 2016 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargi Spółki. W dniu 22 czerwca 2016 roku Spółka wniosła skargi kasacyjne od w/w wyroków do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Łączna wartość podatku VAT będącego przedmiotem sporu dla wszystkich spółek Grupy wynosi 17,6 mln zł.

W przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia skarg, spółki rozpoznają dodatkowy przychód w wysokości odsetek ustawowych od stwierdzonej nadpłaty. Negatywne rozstrzygnięcie nie będzie miało wpływu na wyniki finansowe i sprawozdania spółek.

37. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

W grupie kapitałowej Emitenta nie występują istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

38. Informacje o podmiotach powiązanych

W grupie kapitałowej Emitenta w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi. Transakcje pomiędzy Spółkami Grupy odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Transakcje pomiędzy Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. i MasterRent24 Sp. z o.o. zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

39. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy PCM jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy PCM i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa PCM monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa PCM wlicza oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek.

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	1 324 250 316,51	1 219 816 378,39	1 078 872 824,80
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 147 793,57	41 900 092,46	118 326 524,14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(3 469 637,66)	(8 898 194,78)	(2 297 342,25)
Zadłużenie netto	1 366 928 472,42	1 252 818 276,07	1 194 902 006,69
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek	448 068 919,54	445 682 329,16	437 114 090,07
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek razem	448 068 919,54	445 682 329,16	437 114 090,07
Kapitał i zadłużenie netto	1 814 997 391,96	1 698 500 605,23	1 632 016 096,76
Wskaźnik dźwigni	75,31%	73,76%	73,22%

40. Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Inne wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)
Pozostałe należności , w tym:	68 522 094,31	67 601 048,52	68 365 887,16
- należności z tytułu leasingu operacyjnego (po uwzględnieniu odpisu aktualizującego)	32 765 079,52	34 170 434,98	32 876 310,55
- należności z tytułu sprzedaży zapasów	2 213 229,56	2 833 989,81	4 751 099,49
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	41 490 517,46	35 999 893,91	45 317 392,29
- zobowiązania wobec Klientów leasingu operacyjnego	770 054,87	514 244,80	497 862,12
- zobowiązania wobec Klientów leasingu finansowego	2 937 269,81	2 207 892,15	2 902 168,81
Pozostałe zobowiązania, w tym:	4 657 276,11	5 900 198,55	73 009 131,85
- zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	0,00	0,00	65 564 204,00

41. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

Raportem bieżącym nr 22/2017 w dniu 30 października 2017 roku Zarząd poinformował o przystąpieniu do negocjacji z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie dotyczących ustalenia możliwości i szczegółowych warunków pozyskania finansowania zewnętrznego w ramach wieloletniego programu emisji zabezpieczonych obligacji Emitenta do łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 500.000.000,00 zł

Przedmiotem współpracy z ww. bankami ma być ustanowienie Programu Emisji w celu:

- a. dywersyfikacji źródeł finansowania poprzez wcześniejszą spłatę części bieżącego finansowania bankowego Spółki,
- b. wsparcia organicznego wzrostu poprzez finansowanie zakupów przedmiotów leasingu do przyszłych umów.

II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody	476 601 500,22	160 989 045,40	415 410 700,96	158 830 394,28
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	104 564 785,56	35 083 394,68	106 391 068,33	36 485 763,24
Przychody z tytułu prowizji i opłat	179 336 777,33	61 954 671,58	157 361 569,51	57 684 462,46
Przychody odsetkowe	33 880 824,16	12 102 457,27	26 849 738,04	9 320 460,99
Pozostałe przychody finansowe	10 644 965,98	426 908,74	908 264,50	273 730,20
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	143 950 859,49	50 340 534,97	116 239 729,71	52 970 507,39
Pozostałe przychody operacyjne	4 223 287,70	1 081 078,16	7 660 330,87	2 095 470,00
Koszty	437 985 991,97	154 587 136,14	388 626 249,13	149 810 571,73
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	150 507 806,20	52 370 238,13	133 186 541,82	49 136 233,45
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	80 555 842,31	28 469 873,72	86 779 487,93	29 592 777,70
Koszty ogólnego zarządu	27 881 367,65	9 741 544,24	27 736 865,87	9 258 844,72
Koszty odsetkowe	33 685 184,04	11 810 490,36	25 568 741,95	9 529 102,24
Pozostałe koszty finansowe	3 576 360,51	1 264 004,33	3 081 049,18	204 945,94
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	140 026 069,55	50 453 426,60	111 701 490,06	51 933 803,19
Pozostałe koszty operacyjne	1 753 361,71	477 558,76	572 072,32	154 864,49
Zysk / (strata) brutto	38 615 508,25	6 401 909,26	26 784 451,83	9 019 822,55
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(14 971 541)	(4 352 176)	(15 588 924)	(5 782 563)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	8 259 494	2 859 074	9 651 223	3 834 279
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(6 712 048)	(1 493 102)	(5 937 701)	(1 948 284)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	31 903 460,75	4 908 807,60	20 846 750,76	7 071 538,25
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	31 903 460,75	4 908 807,60	20 846 750,76	7 071 538,25
Pozostałe całkowite dochody netto	0,00	0,00	0,00	0,00
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	31 903 460,75	4 908 807,60	20 846 750,76	7 071 538,25

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 471 544,43	4 511 391,09	1 469 283,54
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	201 481,28	171 208,40
Należności z tytułu leasingu finansowego	825 581 301,27	714 815 142,90	658 111 434,61
Pozostałe należności, w tym:	80 979 850,22	67 340 001,89	84 273 240,76
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
Zapasy	12 604 304,16	14 674 762,32	16 702 674,58
Wartości niematerialne	309 770,02	197 530,08	210 329,24
Rzeczowe aktywa trwałe	661 129 958,27	628 804 426,81	623 345 273,23
- leasing operacyjny	656 598 150,12	622 960 288,67	617 128 013,38
Inwestycje w udziały i akcje	86 229 158,00	86 229 158,00	86 229 158,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 524 493,29	37 264 999,79	34 621 138,61
Pozostałe aktywa	86 050 985,92	105 438 890,47	69 193 966,27
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 871 180,01	716 448,98	2 497 698,93
AKTYWA RAZEM	1 801 752 545,59	1 660 194 233,61	1 576 825 406,17
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 281 817 256,99	1 165 817 215,40	1 015 849 234,13
Pochodne instrumenty finansowe	146 537,26	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 361 765,57	38 638 488,58	45 248 012,99
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 319 664,58	5 767 706,06	72 157 279,91
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	706 096,00	4 180 568,00	5 376 542,00
Rezerwy	1 065 111,00	1 202 592,00	1 228 145,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	22 163 350,49	19 129 971,71	20 204 189,59
Zobowiązania razem	1 367 873 685,89	1 230 555 973,75	1 154 686 861,62
Kapitały			
Kapitał podstawowy	23 817 680,00	23 817 680,00	23 817 680,00
Kapitał zapasowy	377 488 326,95	377 474 113,79	377 474 113,79
Pozostałe kapitały	669 392,00	227 390,51	0,00
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	31 903 460,75	28 119 075,56	20 846 750,76
Kapitały razem	433 878 859,70	429 638 259,86	422 138 544,55
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	1 801 752 545,59	1 660 194 233,61	1 576 825 406,17

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zakumulowany zysk/ strata</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	377 474 113,79	227 390,51	28 119 075,56
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	31 903 460,75
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	442 001,49	0,00
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	14 213,16	0,00	(14 213,16)
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	(28 104 862,40)
Na dzień 30 września 2017 roku	23 817 680,00	377 488 326,95	669 392,00	31 903 460,75
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	23 817 680,00	411 919 177,09	0,00	31 053 556,70
Zysk / strata za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	28 119 075,56
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	227 390,51	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	(34 445 063,30)	0,00	(31 053 556,70)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	23 817 680,00	377 474 113,79	227 390,51	28 119 075,56
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	23 817 680,00	411 919 177,09	0,00	31 053 556,70
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	20 846 750,76
Wypłata dywidendy	0,00	(34 445 063,30)	0,00	(31 053 556,70)
Na dzień 30 września 2016 roku	23 817 680,00	377 474 113,79	0,00	20 846 750,76

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	38 615 508,25	6 401 909,26	26 784 451,83	9 019 822,55
Korekty o pozycje:	(98 436 203,94)	(44 002 168,61)	(179 504 761,24)	(45 834 377,81)
Amortyzacja	81 988 178,44	28 921 086,67	88 645 384,38	30 137 154,02
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	306 812,88	99 428,52	813 405,40	193 563,70
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(357 503 519,08)	(126 760 620,72)	(342 053 249,04)	(115 525 267,57)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – raty miesięczne	193 873 230,52	67 451 535,46	164 657 821,11	61 235 965,82
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – rata końcowa	55 131 915,92	22 717 715,23	46 599 553,22	22 871 493,50
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(114 215 685,29)	(69 433 941,51)	(146 883 456,20)	(39 577 681,61)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(198 163 327,65)	(97 562 991,56)	(210 405 721,43)	(68 542 292,70)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	84 507 442,73	28 031 714,43	64 651 744,89	28 719 021,90
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(13 639 848,33)	(5 134 725,91)	(22 290 089,29)	(6 741 281,13)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	2 070 458,16	7 726 300,64	2 054 935,13	(765 365,00)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	18 275 235,51	17 547 957,18	20 335 025,88	(1 806 920,38)
Wpływy z tytułu odsetek	(921 070,70)	(264 322,69)	(194 551,34)	(45 200,01)
Wydatki z tytułu odsetek	31 866 341,97	11 168 933,50	22 619 961,51	8 554 379,03
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	21 266 552,30	7 729 073,33	10 710 660,56	5 546 958,31
Zmiana stanu rezerw	(137 481,00)	139 757,00	(180 937,00)	(43 821,00)
Podatek dochodowy zapłacony	(14 971 541,00)	(4 352 176,00)	(15 588 924,00)	(5 782 563,00)
Pozostałe	442 001,49	177 988,62	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(59 820 695,69)	(37 600 259,35)	(152 720 309,41)	(36 814 555,26)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	495 846 151,04	186 723 352,93	399 738 661,06	147 253 005,01
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	441 605,49	118 953,16	1 422 186,75	231 790,00
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(651 870,04)	(426 452,39)	(1 582 575,87)	(113 115,74)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(210 264,55)	(307 499,23)	(160 389,12)	118 674,26
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	(555 877 111,28)	(224 631 111,51)	(552 619 359,59)	(183 948 886,01)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	551 802 196,70	220 492 585,14	1 331 934 068,13	142 646 474,67
Spłata pożyczek/ kredytów	(435 760 949,45)	(143 588 414,66)	(1 155 331 840,60)	(98 230 000,00)
Dywidendy wypłacone	(28 104 862,40)	(28 104 862,40)	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	921 070,70	264 322,69	194 551,34	45 200,01
Odsetki zapłacone	(31 866 341,97)	(11 168 933,50)	(22 619 961,51)	(8 554 379,03)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	56 991 113,58	37 894 697,27	154 176 817,36	35 907 295,65
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 039 846,66)	(13 061,31)	1 296 118,83	(788 585,35)
Różnice kursowe netto	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	4 511 391,09	1 484 605,74	173 164,71	2 257 868,89
Środki pieniężne na koniec okresu	1 471 544,43	1 471 544,43	1 469 283,54	1 469 283,54

III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy kwartalny raport finansowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2017 roku. Podpisy członków Zarządu oraz osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy PCM.

Prezes Zarządu

Jakub Kizielewicz

Wiceprezes Zarządu

Konrad Karpowicz

Główny Księgowy

Maciej Letniowski